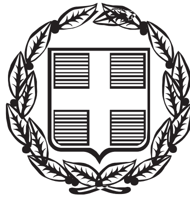




ΕΦΗΜΕΡΙΣ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ

ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ

ΤΕΥΧΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ **Αρ. Φύλλου 1589**

29 Δεκεμβρίου 2000

ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ

ΑΠΟΦΑΣΗ ΑΡΙΘΜΟΣ 50

Ρύθμιση θεμάτων επενδυτικού σχεδίου και κριτηρίων εκτίμησης των εταιριών που προτίθενται να εισαγάγουν κινητές τους αξίες στη ΝΕΧΑ

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ
ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΞΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ
(Συνεδρίαση της 25-10-2000)

Έχοντας υπόψη τις διατάξεις :

1. Του άρθρου 17 του ν. 2324/95 όπως ισχύει
2. Του άρθρου 2 Η του ν. 2733/99
3. Της απόφασης 7Γ/ 182 / 25-1-2000 του ΔΣ της ΕΚ
4. Της απόφασης 40/2000
5. Την ανάγκη ρύθμισης των προδιαγραφών και του ειδικότερου περιεχομένου του επενδυτικού σχεδίου που πρέπει να υποβάλλουν οι εταιρίες οι οποίες προτίθενται να εισαγάγουν κινητές τους αξίες στη ΝΕΧΑ, καθώς και
6. Την ανάγκη περαιτέρω εξειδίκευσης των γενικών κριτηρίων για την εκτίμηση του δυναμισμού ή της καινοτομίας των εταιριών αυτών, αποφασίζει τα ακόλουθα :

Η απόφαση 40/2000 του ΔΣ του ΧΑΑ αντικαθίσταται ως εξής :

1.Προδιαγραφές και περιεχόμενο επενδυτικού σχεδίου

1.1. Το Επενδυτικό Σχέδιο (ΕΣ) που υποβάλλουν οι εταιρίες προκειμένου κινητές αξίες τους να εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στη ΝΕΧΑ, συντάσσεται από την εταιρία, με ευθύνη του Αναδόχου ως προς το σύννομο και την ακρίβεια του περιεχομένου του και συνεκτιμάται από το ΔΣ του ΧΑΑ κατά την εξέταση των προϋποθέσεων εισαγωγής στη ΝΕΧΑ.

1.2. Το ΕΣ περιλαμβάνει υποχρεωτικά τα αναφερόμενα στο δεύτερο εδάφιο του άρθρου 2 Η του ν. 2733/99 στοιχεία.

2. Σε σχέση με τα χαρακτηριστικά του επενδυτικού σχεδίου συνεκτιμώνται τα εξής:

2.1 Ο ολοκληρωμένος χαρακτήρας: Ολοκληρωμένο θεωρείται το ΕΣ εφόσον με αυτό προβλέπονται δράσεις, πέραν των παγίων επενδύσεων, και σε άλλα βασικά τμήματα, ιδίως, στην οργάνωση, στις πωλήσεις, στο ανθρώπινο δυναμικό της επιχείρησης.

2.2 Ο καινοτόμος χαρακτήρας: Καινοτόμο θεωρείται το ΕΣ εφόσον με αυτό εισάγονται ή αναπτύσσονται νέες μέθοδοι παραγωγής ή/και διάθεσης προϊόντων ή/και υπηρεσιών.

2.3 Η δεσμευτικότητα : Δεσμευτικό θεωρείται το ΕΣ εφόσον, κατά την διάρκεια υλοποίησής του, προβλέπει κατ' έτος συγκεκριμένους και εφικτούς ποσοτικούς στόχους.

2.4 Η βιωσιμότητα :. Βιώσιμο θεωρείται το ΕΣ εφόσον, κατά την επόμενη τριετία από την έναρξη υλοποίησής του αναμένεται αύξηση της κερδοφορίας της εταιρίας, της αποδοτικότητας ιδίων και συνολικών κεφαλαίων και της αύξησης των θέσεων εργασίας

2.5 Η συνεκτικότητα: Συνεκτικό θεωρείται το ΕΣ εφόσον η υλοποιησή του προκύπτει με σαφήνεια ως αποτέλεσμα της αλληλουχίας των προβλεπόμενων ενεργειών.

3. Σε σχέση με την υλοποίηση του υποβαλλόμενου Επενδυτικού Σχεδίου (ΕΣ), συνεκτιμώνται :

3.1 Ο βαθμός ιδίας χρηματοδότησης της εταιρίας για την υλοποίηση του ΕΣ

3.2 Η σχέση του κύκλου εργασιών της εταιρίας και των εταιριών που συνδέονται με αυτήν ή τους βασικούς μετόχους της, με το συνολικό κόστος του ΕΣ

3.3 Η σχέση της υλοποίησης του ΕΣ με τυχόν χρηματοδότηση επιχειρήσεων που συνδέονται είτε με την εταιρία είτε με τους βασικούς μετόχους της.

4. Το ΕΣ συντάσσεται σύμφωνα με τις προδιαγραφές και το περιεχόμενο του Πρότυπου Επενδυτικού Σχεδίου (Παράρτημα Ι), το οποίο αποτελεί αναπόσπαστο τμήμα της παρούσας.

2. Κριτήρια αξιολόγησης των χαρακτηριστικών της εταιρίας

2.1 Ο χαρακτηρισμός μίας εταιρίας ως "δυναμικής", γίνεται από τον ανάδοχο με βάση, ενδεικτικά, τα ακόλουθα κριτήρια :

2.2 Τον ρυθμό ανάπτυξης των μεγεθών της εταιρίας και την τάση βελτίωσης της αποδοτικότητας των ιδίων και συνολικών κεφαλαίων της, κατά την τελευταία πριν την εισαγωγή διετία (και σε περίπτωση μεγαλύτερης διάρκειας της εταιρίας, πριν την εισαγωγή τριετία)

2.3 Τον προβλεπόμενο ρυθμό αύξησης των οικονομικών αποτελεσμάτων, στην επόμενη μετά την εισαγωγή τριετία

2.4 Την προβλεπόμενη τάση βελτίωσης των τεχνικοοικονομικών στοιχείων, στην επόμενη μετά την εισαγωγή τριετία

2.5 Το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης από την εφαρμογή του οποίου ενισχύεται η αποτελεσματικότητα της οργάνωσής της επιχείρησης και η στρατηγική καθοδήγησή της, ιδίως, με την πρόβλεψη συμμετοχής στο Διοικητικό Συμβούλιο μελών τα οποία έχουν επαρκή ανεξαρτησία από τους μετόχους που κατέχουν την πλειοψηφία των μετοχών της εταιρίας

2.6 Την κατάρτιση, τα προσόντα και τον βαθμό εξειδίκευσης του ανθρώπινου δυναμικού

2.7 Ο χαρακτηρισμός μίας εταιρίας ως "καινοτόμου" γίνεται από τον ανάδοχο με βάση, ενδεικτικά, τα ακόλουθα επιπλέον κριτήρια:

2.8 Τη δραστηριοποίησή της στην ανάπτυξη νέων αγορών προϊόντων ή/και υπηρεσιών

2.9 Την εισαγωγή ή/και χρήση προηγμένων συστημάτων ή/και τεχνολογιών

2.10 Την παραγωγή νέων προϊόντων ή/και την παροχή νέων υπηρεσιών.

2.11 Νέο θεωρείται το προϊόν, μέθοδος ή υπηρεσία που υπερέχει ή διαφοροποιείται επαρκώς από τα καθιερωμένα κατά την εμφάνισή του πρότυπα της σχετικής αγοράς..

ΠΕΡΙΓΡΑΜΜΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΗ ΝΕΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ (ΝΕΧΑ)

Το παρόν κείμενο αποτελεί περίγραμμα του Επενδυτικού Σχεδίου που απαιτείται να καταθέσουν οι εταιρίες οι οποίες επιθυμούν να εισαχθούν στη Νέα Χρηματιστηριακή Αγορά (ΝΕΧΑ), όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του ν. 2733/99 και των σχετικών με τη λειτουργία αυτής κανονιστικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ

1.0 ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ

Το κεφάλαιο αυτό αποτελεί μία περίληψη του Επενδυτικού Σχεδίου και σε αυτό θα πρέπει να περιλαμβάνονται τα εξής:

1.1 Κυριότερα Στοιχεία Εταιρίας

• • Σύντομη περιγραφή της Εταιρίας και των δραστηριοτήτων της.

• • Παρουσίαση των κύριων μετόχων της, του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και του Διευθύνοντος Συμβούλου.

• • Σύντομη περιγραφή της αγοράς στην οποία δραστηριοποιείται η Εταιρία καθώς και των προϊόντων / υπηρεσιών που προσφέρει.

• • Σύντομη αναφορά στην προτεινόμενη στρατηγική ανάπτυξης της Εταιρίας.

• • Καταγραφή του ποσού που η Εταιρία επιθυμεί να αντλήσει από τη Νέα Χρηματιστηριακή Αγορά (ΝΕΧΑ), και περιγραφή των επενδύσεων που επιθυμεί να πραγματοποιήσει και των ωφελειών που αναμένεται να προκύψουν για την Εταιρία.

• • Καταγραφή του τελικού στόχου, τον οποίο σκοπεύει να προσεγγίσει η Εταιρία με το πέρας της εφαρμογής του Επιχειρηματικού Πλάνου, τόσο αναφορικά με τη συνολική της διάρθρωση, όσο και από πλευράς διαδικασιών, στον τομέα των πωλήσεων, της παραγωγικής διαδικασίας, του μοντέλου διακυβέρνησής της .

1.2 Κυριότερα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Εταιρίας

• • Αναφορά στα κυριότερα χρηματοοικονομικά στοιχεία ισολογισμών και αποτελεσμάτων χρήσεως για τα τελευταία δύο χρόνια

• • Προβλέψεις (κυριότερα στοιχεία αποτελεσμάτων χρήσεως) για τα επόμενα τρία χρόνια και συμπλήρωση του Πίνακα 1

Πίνακας 1

Κυριότερα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία

	X-1	X*	X+1	X+2	X+3
Συνολικά Έσοδα					
Μικτό Κέρδος					
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας					
Έξοδα Διαθέσεως					
Χρηματοοικονομικά Έξοδα					
Καθαρό Κέρδος Προ Φόρων					
Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)					
Ποσοστό Καθαρών (προ φόρων) Κερδών (%)					

X: Χρονολογία τελευταίας εταιρικής χρήσης

2.0 ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Το κεφάλαιο παρέχει μία σύνοψη των σημαντικότερων πληροφοριών για την Εταιρία και θα πρέπει να περιλαμβάνει τα εξής:

2.1 Βασικές Πληροφορίες για την Εταιρία

• • Επωνυμία, ημερομηνία ίδρυσης, νομική μορφή και έδρα της Εταιρίας.

• • Σκοπός ίδρυσης της Εταιρίας (σύμφωνα με το καταστατικό) και διάρκεια λειτουργίας.

• • Εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας. Συμπληρώστε τα στοιχεία με βάση τον Πίνακα 2.

Πίνακας 2
Πίνακας Αυξήσεων Μετοχικού Κεφαλαίου

Ημ/νία ΓΣ	Αρ. Μετοχών	Ονομαστ. Αξία Μετοχών	Ποσό Αύξησης: Με καταβολή Μετρητών	Ποσό Αύξησης: Αναπροσαρμογή παγίων στοιχείων & Κεφ/ση Αποθεματικών	Μετοχικό Κεφάλαιο Μετά την αύξηση
Σύνολο					

• • Καταγραφή των πέντε μεγαλύτερων μετόχων της Εταιρίας κατά την ημερομηνία της αίτησης. Συμπληρώστε τα στοιχεία με βάση τον Πίνακα 3.

Πίνακας 3
Πέντε Μεγαλύτεροι Μέτοχοι
(κατά την τελευταία εταιρική χρήση)

Ονοματεπώνυμο	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό επί συνόλου Μετοχών
Μέτοχος 1		
Μέτοχος 2		
Μέτοχος 3		
Μέτοχος 4		
Μέτοχος 5		
Άλλοι		
Σύνολο		100 %

• • Αναφορά των συμμετοχών των μετόχων της Εταιρίας σε άλλες εταιρίες, με ποσοστά άνω του 10% του κεφαλαίου των εταιριών αυτών.

2.0 ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
(συνέχεια)

2.2 Σύντομο Ιστορικό της Εταιρίας

• • Συνοπτική περιγραφή της δραστηριότητας και εξέλιξης της Εταιρίας από την ίδρυσή της έως σήμερα.

• • Αναφορά σημαντικών γεγονότων και καταστάσεων που καθόρισαν την πορεία της Εταιρίας (π.χ. εισαγωγή νέων προϊόντων, εξαγορά εταιρίας, επέκταση δραστηριοτήτων στο εξωτερικό κ.α.)

• • Καταγραφή των σημαντικότερων επενδύσεων από την ίδρυσή της.

• • Συνοπτική αναφορά των κυριοτέρων νομικών εκκρεμοτήτων (απαιτήσεις τρίτων κατά της εταιρίας) ή αναμενόμενων δικαστικών αποφάσεων που πιθανώς να επηρεάσουν την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρίας, με ρητή παραπομπή στο αντίστοιχο κεφάλαιο του Νομικού Ελέγχου της Εταιρίας.

2.3 Υποδομή της Εταιρίας

• • Παραγωγικές μονάδες και χώροι εγκαταστάσεων, δηλαδή κεντρικά γραφεία, γήπεδα, αποθήκες (επιφάνεια, διεύθυνση κλπ.), καθώς και ιδιοκτησιακό καθεστώς αυτών. Επίσης αναφορά στη λογιστική του αξία και εκτίμηση (εάν είναι διαθέσιμη) της εμπορικής αξίας των ιδιόκτητων ακινήτων.

• • Για ενοικιαζόμενα και εκμισθωμένα (με leasing) κτίρια και λοιπά πάγια αναφέρατε τη διάρκεια μίσθωσης, το ύψος ετήσιου ενοικίου, καθώς και την ετήσια αναπροσαρμογή τους κοκ.

2.4 Στρατηγικοί Συνεργάτες

• • Αναφορά στρατηγικών πελατών που αντιπροσωπεύουν μεγάλο ποσοστό των πωλήσεων με το αντίστοιχο ποσοστό.

• • Αναφορά στρατηγικών προμηθευτών από τους οποίους η Εταιρία "προμηθεύεται" το know how για την ανάπτυξη των υπηρεσιών ή τις πρώτες ύλες για τη δημιουργία των προϊόντων που παρέχει και κυριότερα στοιχεία των συμβάσεων μαζί τους.

3.0 ΑΝΑΛΥΣΗ ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ

Στο κεφάλαιο αυτό γίνεται μία περιγραφή της οργανωτικής διάρθρωσης της Εταιρίας και σε αυτό θα πρέπει να περιλαμβάνονται τα εξής:

3.1 Οργανωτική Δομή και Διακυβέρνηση

• • Παρουσίαση της υφιστάμενης οργανωτικής δομής (οργανογράμματος) της Εταιρίας, και αναφορά σε τυχόν μεταβολές από την εφαρμογή του παρόντος Επενδυτικού Σχεδίου.

• • Περιγραφή του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης (corporate governance) με ειδική αναφορά, ιδίως:

* * στους κανόνες που διέπουν τη σύνθεση και λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου (π.χ αναφορά των σχέσεων που έχουν οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρίας με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα διευθυντικά στελέχη της, συμμετοχή στο Διοικητικό Συμβούλιο και μη εκτελεστικών μελών κλπ)

* * στο πλαίσιο λειτουργίας του αυτόνομου οργάνου Εσωτερικού Ελέγχου που οφείλει να έχει η Εταιρία

* * στον τρόπο διασφάλισης της τακτικής, έγκυρης και ακριβούς ενημέρωσης των μετόχων σχετικά με την οικονομική θέση και περιουσιακή διάρθρωση της Εταιρίας

* * στην μέθοδο παρακολούθησης της υλοποίησης των προτεινόμενων επενδύσεων που αναφέρονται στο παρόν Σχέδιο

3.2 Στελέχωση και Πολιτική Αμοιβών

• • Παρουσίαση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας κατά την τελευταία εταιρική χρήση και τυχόν αντικατάστασή τους.

• • Σύντομο βιογραφικό του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και του Διευθύνοντος Συμβούλου της Εταιρίας.

• • Σύντομη παρουσίαση των διευθυντικών στελεχών της Εταιρίας και των υπευθύνων τμημάτων / διευθύνσεων.

• • Γενική παρουσίαση της πολιτικής αμοιβών που ακολουθεί η Εταιρία με ιδιαίτερη αναφορά στις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των ανώτατων διευθυντικών στελεχών όπως αυτές ισχύουν και όπως προβλέπεται να διαμορφωθούν μετά την εισαγωγή της Εταιρίας στην ΝΕΧΑ.

3.3 Ανθρώπινο Δυναμικό

• • Εξέλιξη αριθμού προσωπικού ανά τμήμα (βάσει του οργανογράμματος) κατά την τελευταία διετία και πρόβλεψη για την μεταβολή του τα επόμενα τρία χρόνια. Συμπληρώστε τα στοιχεία με βάση τον Πίνακα 4.

3.0 ΑΝΑΛΥΣΗ ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ (συνέχεια)

Πίνακας 4
Εξέλιξη Αριθμού Προσωπικού

Τμήμα	X-1	X*	X+1	X+2	X+3
Διοίκηση					
Τμήμα 1					
Τμήμα 2					
...					
...					
Σύνολο					

Χ: Χρονολογία τελευταίας εταιρικής χρήσης

• • Αξιολόγηση του ανθρώπινου δυναμικού ως προς την εκπαίδευση, την εμπειρία και το βαθμό εξειδίκευσής τους.

4.0 ΠΡΟΣΦΕΡΟΜΕΝΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ / ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Στο κεφάλαιο περιγράφονται τα προσφερόμενα προϊόντα / υπηρεσίες της Εταιρίας. Θα πρέπει να περιλαμβάνονται τα εξής:

4.1 Κυριότερα Χαρακτηριστικά Προϊόντων / Υπηρεσιών

• Περιγραφή της κάθε ομάδας προϊόντων / υπηρεσιών που προσφέρει η Εταιρία, καθώς και του σταδίου κύκλου ζωής (δηλ. νέο ή παλαιό στην αγορά).

• • Σύντομη καταγραφή της διαδικασίας "παραγωγής" των ομάδων προϊόντων / υπηρεσιών της Εταιρίας.

• • Αναφορά ανταγωνιστικών πλεονεκτημάτων (π.χ. ως προς το κόστος, ποιότητα κ.α.), μοναδικότητας ή καινοτομίας που διαθέτουν προϊόντα / υπηρεσίες της Εταιρίας.

4.2 Νομικές Κατοχυρώσεις και Κανονισμοί για Προσφερόμενα Προϊόντα / Υπηρεσίες

• • Αναφορά νομικών κατοχυρώσεων, που πιθανώς υπάρχουν, για καινοτόμα προϊόντα ή υπηρεσίες.

• • Αναφορά οποιονδήποτε κρατικών ή άλλων κανονισμών που διέπουν την διάθεση των προϊόντων / υπηρεσιών ή των προδιαγραφών που πρέπει να πληρούν αυτά καθώς και αναφορά της επίπτωσης των κανονισμών / προδιαγραφών στο κόστος και την κερδοφορία τους.

4.3 Πολιτική Έρευνας και Ανάπτυξης

• • Αναφορά της πολιτικής έρευνας & ανάπτυξης που έχει η Εταιρία καθώς και των σχεδίων που έχει για ανάπτυξη νέων προϊόντων / υπηρεσιών σε σχέση με τις νέες τεχνολογίες που πιθανώς να εισάγουν καινούργια ανταγωνιστικά προϊόντα ή υπηρεσίες.

5.0 ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΠΩΛΗΣΕΩΝ

Στο κεφάλαιο αυτό γίνεται μία ανάλυση της αγοράς στην οποία δραστηριοποιείται η Εταιρία, των πωλήσεων που πραγματοποίησε και των προβλέψεων για την ανάπτυξή της. Θα πρέπει να περιλαμβάνονται τα εξής:

5.1 Περιγραφή της Αγοράς και των Προϊόντων / Υπηρεσιών

• • Περιγραφή της αγοράς των προϊόντων / υπηρεσιών της Εταιρίας ως προς το είδος, το μέγεθος και το ρυθμό ανάπτυξης των δύο τελευταίων χρόνων.

• • Αναφορά κατά την εκτίμησή σας των κριτηρίων αγοράς που έχουν οι πελάτες των προϊόντων / υπηρεσιών της Εταιρίας (τιμή ή /και ποιότητα).

• • Παρουσίαση της θέσης που κατέχουν τα προϊόντα / υπηρεσίες της Εταιρίας στο συγκεκριμένο τμήμα της αγοράς (κλάδος, γεωγραφική περιοχή, κλπ.) σε σχέση με τον ανταγωνισμό ως προς την τιμή και την ποιότητα και τα συγκριτικά πλεονεκτήματα / μειονεκτήματά τους.

• • Αναφορά των κυριότερων ανταγωνιστών που έχει η Εταιρία για τα προϊόντα / υπηρεσίες της. Συμπληρώστε τα στοιχεία με βάση τον Πίνακα 5.

Πίνακας 5
Κύριοι Ανταγωνιστές

Ομάδα Προϊόντων Υπηρεσιών	Κύριος Ανταγωνιστής	Παρατηρήσεις Σχόλια
Προϊόν/ Υπηρεσία 1		
Προϊόν/ Υπηρεσία 2		
Προϊόν/ Υπηρεσία 3		

5.2 Διάρθρωση Πωλήσεων της Εταιρίας

• • Αναφορά της τιμολογιακής πολιτικής της Εταιρίας μέχρι σήμερα (εξάρτηση από κόστος ή ζήτηση).

• • Καταγραφή των πωλήσεων που πραγματοποίησε η Εταιρία ανά ομάδα προϊόντων / υπηρεσιών, κατά την τελευταία διετία, με τα αντίστοιχα εκτιμούμενα μερίδια αγοράς. Συμπληρώστε τα στοιχεία με βάση τον Πίνακα 6.

5.0 ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΠΩΛΗΣΕΩΝ (συνέχεια)

Πίνακας 6
Πωλήσεις και Μερίδια Αγοράς Εταιρίας ανά Ομάδα Προϊόντων / Υπηρεσιών

Πωλήσεις Μερίδια Αγοράς	X-1		X*	
	Πωλήσεις	Μερίδιο Αγοράς %	Πωλήσεις	Μερίδιο Αγοράς %
Προϊόν/ Υπηρεσία 1				
Προϊόν/ Υπηρεσία 2				
Προϊόν/ Υπηρεσία 3				
Σύνολο Πωλήσεων				

Χ: Χρονολογία τελευταίας εταιρικής χρήσης

• • Ποιο είναι το ποσοστό εξαγωγών της Εταιρίας επί του συνόλου των πωλήσεων, ποιες είναι οι κυριότερες χώρες εξαγωγών και ποια είναι τα βασικά εξαγόμενα προϊόντα / υπηρεσίες.

• • Καταγραφή του κόστους πωλήσεων που έχει η Εταιρία ανά ομάδα προϊόντων / υπηρεσιών, κατά την τελευταία διετία, με την αντίστοιχη κερδοφορία τους. Συμπληρώστε τα στοιχεία με βάση τον Πίνακα 7.

Πίνακας 7
Κόστος και Κερδοφορία Προϊόντων

Πωλήσεις - Μικτό Κέρδος	X-1		X*	
	Κόστος	Μικτό Κέρδος (%)	Κόστος	Μικτό Κέρδος (%)
Προϊόν/ Υπηρεσία 1				
Προϊόν/ Υπηρεσία 2				
Προϊόν/ Υπηρεσία 3				
Συνολικό Κόστος				

X: Χρονολογία τελευταίας εταιρικής χρήσης

5.0 ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΠΩΛΗΣΕΩΝ
συνέχεια)

5.3 Ανταγωνιστικότητα της Εταιρίας

• • Καταγραφή των δυνατών και αδύνατων σημείων που έχει η Εταιρία σε σχέση με τον ανταγωνισμό στο συγκεκριμένο κομμάτι της αγοράς που δραστηριοποιείται.

• • Καταγραφή των ευκαιριών και απειλών που αντιμετωπίζει η Εταιρία στην αγορά

5.4 Προβλέψεις Ανάπτυξης της Εταιρίας

• • Εκτίμηση για τις προοπτικές ανάπτυξης της αγοράς των προϊόντων / υπηρεσιών της Εταιρίας για τα επόμενα τρία χρόνια.

• • Εκτίμηση για τις τάσεις που διαμορφώνονται όσον αφορά την εξέλιξη των τιμών τα επόμενα τρία χρόνια για τα προϊόντα / υπηρεσίες της Εταιρίας.

• • Εκτίμηση για τις επιπτώσεις που θα έχει η εφαρμογή του επιχειρησιακού πλάνου στη συνολική διάρθρωση, αλλά και στις διαδικασίες είτε των πωλήσεων, είτε της παραγωγικής διαδικασίας, είτε της διακυβέρνησης της Εταιρίας κατά την επόμενη τριετία.

• • Πρόβλεψη για τα συνολικά έσοδα ανά ομάδα προϊόντων / υπηρεσιών της Εταιρίας τα επόμενα τρία χρόνια. Συμπληρώστε τα στοιχεία με βάση τον Πίνακα 8.

Πίνακας 8
Προβλεπόμενες Πωλήσεις ανά Ομάδα
Προϊόντων / Υπηρεσιών

Πωλήσεις (σε δρχ)	X+1	X+2	X+3
Προϊόν/ Υπηρεσία 1			
Προϊόν/ Υπηρεσία 2			
Προϊόν/ Υπηρεσία 3			
Σύνολο Πωλήσεων			

X: Χρονολογία τελευταίας εταιρικής χρήσης

• • Εκτίμηση για το κόστος πωλήσεων για κάθε ομάδα προϊόντων / υπηρεσιών, τα επόμενα τρία χρόνια, με την αντίστοιχη κερδοφορία τους (μικτό κέρδος). Συμπληρώστε τα στοιχεία με βάση τον Πίνακα 9.

5.0 ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΠΩΛΗΣΕΩΝ
(συνέχεια)

Πίνακας 9
Κόστος και Κερδοφορία Προϊόντων

Κόστος - Μικτό Κέρδος	X+1		X+2		X+3	
	Κόστος	Μικτό Κέρδος (%)	Κόστος	Μικτό Κέρδος (%)	Κόστος	Μικτό Κέρδος (%)
Προϊόν/ Υπηρεσία 1						
Προϊόν/ Υπηρεσία 2						
Προϊόν/ Υπηρεσία 3						
Συνολικό Κόστος						

X: Χρονολογία τελευταίας εταιρικής χρήσης

• • Ποια θα είναι η στρατηγική διαφήμισης και προώθησης των προϊόντων / υπηρεσιών για την επόμενη τριετία και τι ποσό θα απορροφήσει.

• • Ποιος θα είναι ο τρόπος διάθεσης των προϊόντων / υπηρεσιών (με πωλητές, διανομείς ή λιανικώς).

6.0 ΣΧΕΔΙΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Στο κεφάλαιο αυτό γίνεται ανάλυση του σχεδίου επενδύσεων που πρόκειται να πραγματοποιήσει η Εταιρία την επόμενη τριετία, καθώς και των πηγών άντλησης των απαιτούμενων κεφαλαίων.

Πιο συγκεκριμένα, θα περιλαμβάνει αναλυτικό "Πλάνο Δράσης" το οποίο

α) θα καταγράφει τα βασικά τμήματα της Εταιρίας (παραγωγής, οργάνωσης, πωλήσεων, ανθρώπινου δυναμικού)

β) θα περιγράφει τις επιμέρους ενέργειες που θα διασφαλίσουν τον εκσυγχρονισμό των βασικών τμημάτων και την μελλοντική κερδοφορία της Εταιρίας.

γ) θα συνδέει με σαφήνεια την κάθε μία από τις ενέργειες αυτές με συγκεκριμένο χρονοδιάγραμμα υλοποίησης και με δεσμευτικούς ποιοτικούς και ποσοτικούς στόχους.

Οι πληροφορίες περί των επενδύσεων, πέραν των ποσοτικών στοιχείων που πρέπει να παρατεθούν στους Πίνακες 10 και 11, θα πρέπει σε συμπληρωματικό κείμενο να αναφέρονται αναλυτικές πληροφορίες για τις επενδύσεις. Ιδίως θα περιέχεται:

• • Αποτύπωση του υφιστάμενου εξοπλισμού (αξία, δυνατότητες, ποιότητα, τεχνολογικό επίπεδο, κλπ) και αναφορά για το πλάνο εκσυγχρονισμού / βελτίωσης και ενσωμάτωσής του στην παραγωγική διαδικασία με βάση το σχέδιο επενδύσεων

• • Τεχνική περιγραφή της επένδυσης με ιδιαίτερη αναφορά σε θέματα εισαγωγής νέων τεχνολογιών

• • Ανάπτυξη νέων / καινοτόμων μεθόδων στη διαδικασία της έρευνας, της παραγωγής, της διάθεσης των προϊόντων / υπηρεσιών, της διοίκησης και λειτουργίας της εταιρίας, κλπ από τις οποίες αναμένεται αύξηση των κερδών στο μέλλον,

• • Αναφορά σε στρατηγικούς συνεργάτες / προμηθευτές / πελάτες κρίσιμους για την επιτυχή υλοποίηση / αξιοποίηση της επένδυσης, και

• • Κάθε άλλο στοιχείο που συναρτάται με την ολοκλήρωση της επένδυσης, ή αποτελεί σημαντικό στοιχείο γι΄ αυτή θα πρέπει να συνοδεύεται από λεπτομερή κοστολόγηση και σαφήνεια στους στόχους και τις προοπτικές, όπως για παράδειγμα :

i. Στην περίπτωση όπου η εταιρία θα ζητά κεφάλαια προκειμένου να εξαγοράσει άλλες εταιρίες, είτε στην Ελλάδα είτε στο εξωτερικό, θα οφείλει και εδώ να παρουσιάζει για κάθε μία από τις εν λόγω εταιρίες ξεχωριστό business-action plan, όπου μεταξύ των άλλων θα περιγράφεται η προς εξαγορά εταιρία, θα αναφέρονται λεπτομερή στοιχεία από την αγορά που αυτή δραστηριοποιείται και φυσικά και πάλι θα αναλύεται η προσδοκώμενη εξέλιξη των μεγεθών της σε επίπεδο επίσης τριετίας.

ii. Στην περίπτωση που χρηματοδοτείται μια νέα καινοτόμα δραστηριότητα θα πρέπει να αποδεικνύεται αφενός ότι η εταιρία έχει ήδη τις εμπειρίες για να την αναπτύξει με ασφάλεια και αφετέρου ότι έχει τη δυνατότητα να αποτελέσει την κύρια πηγή εσόδων και φυσικά κερδών με την περαίωση του επιχειρησιακού πλάνου.

iii. Διευκρινίζεται ότι δαπάνες όπως η εξόφληση βραχυχρόνιου ή μακροχρόνιου δανεισμού δεν είναι δυνατόν να συμπεριλαμβάνονται στα πλάνα της Εταιρίας που θα χρηματοδοτηθούν μέσω της ΝΕ.Χ.Α. .

iv. Η άντληση χρημάτων για κεφάλαιο κίνησης θα μπορεί να εξεταστεί μόνο εφόσον δεν αποτελεί σημαντικό ποσοστό των συνολικών αντλούμενων κεφαλαίων και πάντα σε συνάρτηση με την προσδοκώμενη αύξηση του κύκλου εργασιών. Η φιλοσοφία τη αγοράς απαιτεί σε γενικές γραμμές το κεφάλαιο κίνησης να προκύπτει από την αύξηση της κερδοφορίας που θα επιφέρουν οι παραγωγικές δραστηριότητες που θα χρηματοδοτηθούν.

v. Στην περίπτωση που ζητούνται χρήματα για δαπάνες επιμόρφωσης προσωπικού, θα πρέπει να αναφέρεται το σύνολο των σεμιναριακών κύκλων που θα πραγματωθούν κατά θεματολογία, ο αριθμός του προσωπικού που θα το παρακολουθήσει, οι ώρες που θα χρειαστούν και φυσικά το εκτιμώμενο κόστος/ώρα, προκειμένου να είναι δυνατός ο έλεγχος της κοστολόγησης του όλου project.

vi. Στην περίπτωση που ζητούνται χρήματα για αμοιβές ανάπτυξης λογισμικού, θα πρέπει να αναφέρεται ο αριθμός του προσωπικού που θα απασχοληθεί, οι εργατοώρες που θα δαπανηθούν και φυσικά επίσης το εκτιμώμενο κόστος/ώρα, προκειμένου και εδώ να υφίσταται μια τεκμηριωμένη κοστολόγηση του project.

vii. Στην περίπτωση που ζητούνται χρήματα για μισθούς νέων στελεχών, θα πρέπει να αναφέρεται ο αριθμός του προσωπικού που θα προσληφθεί κατά ειδικότητα, το ύψος των μισθών που εκτιμάται ότι θα δοθεί καθώς και η τεκμηριωμένη παρουσίαση ότι τα συγκεκριμένα πρόσωπα θα αποτελέσουν ένα κερδοφόρο κέντρο κόστους.

Σημειώνεται ότι ειδικότερα οι τρεις τελευταίες δαπάνες αντιμετωπίζονται στο πλαίσιο της ανάγκης της Εταιρίας για κεφάλαιο κίνησης.

viii. Οι επενδύσεις σε ακίνητα θα πρέπει να είναι συνδεδεμένες με κάποια παραγωγική δραστηριότητα η οποία θα επιφέρει την βελτίωση των οργανικών αποτελεσμάτων, κατά συνέπεια θα πρέπει αποτελούν μέρος μιας συνολικής επένδυσης και να μην παρουσιάζονται ως αυτοσκοπός.

ix. Η Εταιρία θα πρέπει να αναφέρει εάν για την υλοποίηση του επενδυτικού της πλάνου θα χρησιμοποιήσει υπηρεσίες ή προϊόντα συγγενών μετοχικά εταιριών, και μάλιστα ποιο ποσοστό επί των αντληθέντων κεφαλαίων θα κατευθυνθεί προς αυτές.

x. Στην περίπτωση που ζητούνται κεφάλαια για την ανάπτυξη δικτύων franchising, θα πρέπει για τη σχετική δαπάνη να υφίσταται αφενός ακριβής κοστολόγηση, αφετέρου η παράθεση των συμβάσεων που θα δεσμεύουν τις δύο πλευρές.

Πίνακας 10
Προβλεπόμενες Επενδύσεις

Είδος Επένδυσης *	X+1	X+2	X+3
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ			

X: Χρονολογία τελευταίας εταιρικής χρήσης
* Αναλυτικά για κάθε συγκεκριμένη επένδυση

6.0 ΣΧΕΔΙΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
(συνέχεια)

Πίνακας 11
Πηγές Άντλησης Απαιτούμενων Κεφαλαίων

Πηγές Άντλησης	X+1	X+2	X+3
• • Αντληθέντα κεφάλαια από την εισαγωγή της Εταιρίας στη ΝΕΧΑ			
• • Ίδια κεφάλαια			
• • Δανειακά κεφάλαια			
• • Άλλες πηγές			
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ			

X: Χρονολογία τελευταίας εταιρικής χρήσης

6.1 ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Το εμπεριστατωμένο Πλάνο Δράσης, οφείλει να περιλαμβάνει αναλυτική αναφορά των παραγόντων κινδύνου που είναι δυνατόν να επιδράσουν δυσμενώς στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρίας, ή να επηρεάσουν αρνητικά την ανάπτυξή της και να περιγράφει με σαφήνεια τους αντίστοιχους τρόπους αντιμετώπισής των.

7.0 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Σε αυτό το κεφάλαιο γίνεται μία παρουσίαση των προβλεπόμενων χρηματοοικονομικών στοιχείων της Εταιρίας για την επόμενη τριετία με την παράθεση του ισολογισμού, των αποτελεσμάτων χρήσης, των ταμειακών ροών και των κρισιμότερων χρηματοοικονομικών δεικτών για τα αντίστοιχα χρόνια. Γίνεται επίσης παράθεση και των αντίστοιχων στοιχείων για τις τελευταίες δύο εταιρικές χρή-

σεις. Αυτά τα στοιχεία πρέπει να είναι ταυτόσημα με τα αντίστοιχα στοιχεία που θα παρατεθούν στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Σημειώνεται ότι για τα ποσά που είναι σημειωμένα με αστερίσκο (*) υπάρχει αναφορά στα αντίστοιχα κεφάλαια. Για τα υπόλοιπα ποσά των λογαριασμών θα πρέπει να σχολιασθούν οι αντίστοιχες παραδοχές.

Η απόφαση αυτή να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΑΛΕΞΑΚΗΣ

ΕΘΝΙΚΟ ΤΥΠΟΓΡΑΦΕΙΟ

ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ

ΚΑΠΟΔΙΣΤΡΙΟΥ 34 * ΑΘΗΝΑ 104 32 * TELEX 223211 YPET GR * FAX 52 34 312
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ: http: www.et.gr
e-mail: webmaster @ et.gr

ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ ΠΟΛΙΤΩΝ

ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ
Σολωμού 51

Πληροφορίες δημοσιευμάτων Α.Ε. - Ε.Π.Ε.	**5225 761 - 5230 841**
Πληροφορίες δημοσιευμάτων λοιπών Φ.Ε.Κ.	**5225 713 - 5249 547**
Πώληση Φ.Ε.Κ.	**5239 762**
Φωτοαντίγραφα παλαιών Φ.Ε.Κ.	**5248 141**
Βιβλιοθήκη παλαιών Φ.Ε.Κ.	**5248 188**
Οδηγίες για δημοσιεύματα Α.Ε. - Ε.Π.Ε.	**5248 785**
Εγγραφή Συνδρομητών Φ.Ε.Κ. και αποστολή Φ.Ε.Κ.	**5248 320**

ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΑ ΓΡΑΦΕΙΑ
ΠΩΛΗΣΗΣ Φ.Ε.Κ.

ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ - Βασ. Όλγας 227 - Τ.Κ. 54100	**(031) 423 956**
ΠΕΙΡΑΙΑΣ - Νικήτα 6-8 Τ.Κ. 185 31	**4135 228**
ΠΑΤΡΑ - Κορίνθου 327 - Τ.Κ. 262 23	**(061) 6381 100**
ΙΩΑΝΝΙΝΑ - Διοικητήριο Τ.Κ. 450 44	**(0651) 87215**
ΚΟΜΟΤΗΝΗ - Δημοκρατίας 1 Τ.Κ. 691 00	**(0531) 22 858**
ΛΑΡΙΣΑ - Διοικητήριο Τ.Κ. 411 10	**(041) 597449**
ΚΕΡΚΥΡΑ - Σαμαρά 13 Τ.Κ. 491 00	**(0661) 89 127 / 89 120**
ΗΡΑΚΛΕΙΟ - Πλ. Ελευθερίας 1, Τ.Κ. 711 10	**(081) 396 223**
ΛΕΣΒΟΣ - Πλ. Κωνσταντινουπόλεως Τ.Κ. 811 00 Μυτιλήνη	**(0251) 46 888 / 47 533**

ΤΙΜΗ ΠΩΛΗΣΗΣ ΦΥΛΛΩΝ ΕΦΗΜΕΡΙΔΟΣ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ

- Για τα ΦΕΚ από 1 μέχρι 8 σελίδες 200 δρχ.
- Για τα ΦΕΚ από 8 σελίδες και πάνω η τιμή πώλησης κάθε φύλλου (8σέλιδου ή μέρους αυτού) προσαυξάνεται κατά 100 δρχ. ανά 8σέλιδο ή μέρος αυτού.
- Για τα ΦΕΚ του Τεύχους Προκηρύξεων Α.Σ.Ε.Π. ανεξαρτήτως αριθμού σελίδων δρχ. 100. (Σε περίπτωση Πανελλήνιου Διαγωνισμού η τιμή θα προσαυξάνεται κατά δρχ. 100 ανά 8σέλιδο ή μέρος αυτού).

ΕΤΗΣΙΕΣ ΣΥΝΔΡΟΜΕΣ Φ.Ε.Κ.

Τεύχος	Κ.Α.Ε. Προϋπολογισμού 2531	Κ.Α.Ε. εσόδου υπέρ ΤΑΠΕΤ 3512
Α΄ (Νόμοι, Π.Δ., Συμβάσεις κ.λπ.)	60.000 δρχ.	3.000 δρχ.
Β΄ (Υπουργικές αποφάσεις κ.λπ.)	70.000 »	3.500 »
Γ΄ (Διορισμοί, απολύσεις κ.λπ. Δημ. Υπαλλήλων)	15.000 »	750 »
Δ΄ (Απαλλοτριώσεις, πολεοδομία κ.λπ.)	70.000 »	3.500 »
Αναπτυξιακών Πράξεων (Τ.Α.Π.Σ.)	30.000 »	1.500 »
Ν.Π.Δ.Δ. (Διορισμοί κ.λπ. προσωπικού Ν.Π.Δ.Δ.)	15.000 »	750 »
Παράρτημα (Προκηρύξεις θέσεων ΔΕΠ κ.τλ.)	5.000 »	250 »
Δελτίο Βιομηχανικής Ιδιοκτησίας (Δ.Ε.Β.Ι.)	10.000 »	500 »
Ανωτάτου Ειδικού Δικαστηρίου (Α.Ε.Δ.)	3.000 »	150 »
Προκηρύξεων Α.Σ.Ε.Π.	10.000 »	500 »
Ανωνύμων Εταιρειών & Ε.Π.Ε.	300.000 »	15.000 »
Διακηρύξεων Δημοσίων Συμβάσεων (Δ.Δ.Σ.)	50.000 »	2.500 »
ΓΙΑ ΟΛΑ ΤΑ ΤΕΥΧΗ ΕΚΤΟΣ Α.Ε. & Ε.Π.Ε.	300.000 »	15.000 »

* Οι συνδρομές του εσωτερικού προπληρώνονται στα Δημόσια Ταμεία που δίνουν αποδεικτικό είσπραξης (διπλότυπο) το οποίο με τη φροντίδα του ενδιαφερομένου πρέπει να στέλνεται στην Υπηρεσία του Εθνικού Τυπογραφείου.
* Οι συνδρομές του εξωτερικού επιβαρύνονται με το διπλάσιο των ανωτέρω τιμών.
* Η πληρωμή του υπέρ ΤΑΠΕΤ ποσοστού που αντιστοιχεί σε συνδρομές, εισπράττεται από τα Δημόσια Ταμεία.
* Οι συνδρομητές του εξωτερικού μπορούν να στέλνουν το ποσό του ΤΑΠΕΤ μαζί με το ποσό της συνδρομής.
* Οι Νομαρχιακές Αυτοδιοικήσεις, οι Δήμοι, οι Κοινότητες ως και οι επιχειρήσεις αυτών πληρώνουν το μισό χρηματικό ποσό της συνδρομής και ολόκληρο το ποσό υπέρ του ΤΑΠΕΤ.
* Η συνδρομή ισχύει για ένα χρόνο, που αρχίζει την 1η Ιανουαρίου και λήγει την 31η Δεκεμβρίου του ίδιου χρόνου. Δεν εγγράφονται συνδρομητές για μικρότερο χρονικό διάστημα.
* Η εγγραφή ή ανανέωση της συνδρομής πραγματοποιείται το αργότερο μέχρι τον Μάρτιο κάθε έτους.
* Αντίγραφα διπλοτύπων, ταχυδρομικές επιταγές και χρηματικά γράμματια δεν γίνονται δεκτά.

Οι υπηρεσίες εξυπηρέτησης των πολιτών λειτουργούν καθημερινά από 08.00΄ έως 13.00΄

ΑΠΟ ΤΟ ΕΘΝΙΚΟ ΤΥΠΟΓΡΑΦΕΙΟ